

26 Ağustos 2025

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ ABD Başkanı Donald Trump, Fed yönetim kurulu üyesi Lisa Cook'u görevden aldığını açıkladı. Cook, istifa etmeyi reddederek Trump'ın yetkisiz davrandığını savundu. Ayrıca Trump, dijital vergiler ve teknoloji düzenlemeleri uygulayan ülkelere karşı ek gümrük vergileri ve ihracat kısıtlamaları getireceğini duyurdu. Google ve Meta gibi ABD'li teknoloji devlerini hedef aldığı düşünülen bu tür uygulamalara sert çıkan Trump, Truth Social'daki mesajında "ayrımcı düzenlemeler kaldırılmazsa yüksek teknoloji ve çip ihracatını sınırlayacağını" söyledi. Yönetim daha önce Kanada'nın dijital vergi girişimini ek tarifelerle geri çektirmişti. Trump'ın açıklaması, Güney Kore Başkanı Lee Jae Myung ile yaptığı görüşmenin ardından geldi. Güney Kore'de de benzer bir düzenleme tartışılıyor. ABD'nin yapay zeka çiplerini ticaret kozuna dönüştürme ihtimali, Nvidia ve AMD gibi şirketler için belirsizlik yaratırken, Microsoft gibi veri merkezi yatırımlarında çiplere ihtiyaç duyan firmaları da zor durumda bırakabilir.
- ✓ Kıdemli Çinli müzakereci Li Chenggang bu hafta Washington'a giderek ABD Ticaret Temsilciliği ve Hazine yetkilileriyle görüşecek. Bu Görüşme, kasıma kadar uzatılan tarifesiz dönem içinde düzenli iletişim tesis etmeyi amaçlıyor. Görüşmeler, nadir toprak elementleri ve bazı teknoloji ürünlerindeki kısıtlamaların gevşetilmesiyle sağlanan ateşkesin ardından geliyor. Başkan Trump ABD şirketleri için Çin pazarını daha fazla açacak bir ekonomik anlaşma arayışında olduğunu vurguladı ve yıl içinde Çin'i ziyaret edebileceğini söyledi. Ancak gerilim devam ediyor, teknoloji ihracatına yönelik kısıtlamalar masada olacakken, ABD Çin'den soya fasulyesi alımlarını artırmasını talep ederken, Pekin %20'lik fentanil bağlantılı tarifelerin kaldırılmasını istiyor.
- ✓ Intel, yaptığı bildiride ABD hükümetinin şirkette aldığı %9,9'luk hissenin uluslararası satışlardan gelecekteki devlet teşviklerine kadar çeşitli riskler yaratabileceğini açıkladı. Hükümet, 2022 Yarı İletkenler ve Bilim Yasası kapsamındaki ödenmemiş 5,7 milyar\$'lık hibeyi ve Biden döneminde verilen 3,2 milyar\$'lık Güvenli Bölge programı desteğini toplam 11 milyar\$'lık bir pakete dönüştürerek bunu piyasa fiyatından 4\$ daha ucuza Intel hisselerine çevirdi. Intel CEO'su Lip-Bu Tan, "hibe ihtiyacımız yok ama ABD hükümetini hissedar olarak görmekten mutluyum" derken, şirketin beyanı anlaşmanın risklerine işaret etti. Hükümetin büyük hissedar olması, diğer ülkelerde ek düzenleme ve kısıtlamaları tetikleyebileceği gibi (örneğin yabancı sübvansiyon yasaları), Intel'in hissedar çıkarına olan bazı işlemleri yapma kapasitesini sınırlandırabilir. Satışlarının %76'sını ABD dışından sağlayan ve gelirlerinin %29'u Çin'den gelen Intel için bu durum özellikle kritik görülüyor.

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ Eli Lilly, obeziteye karşı geliştirdiği deneysel hap orforglipron için üçüncü Faz 3 çalışmasının da hedeflerine ulaştığını açıkladı ve bu yıl küresel düzenleyici başvurulara başlamaya hazırlanıyor. Şirketin obezite veya fazla kilolu ve tip 2 diyabetli yetişkinlerde yürüttüğü 72 haftalık çalışmada, tüm dozlarda anlamlı kilo kaybı, HbA1C düşüşü ve kardiyometabolik risk faktörlerinde iyileşmeler görüldü. En yüksek dozda katılımcılar ortalama 10,3 kilo, vücut ağırlıklarının %10,5'ünü verdi ve HbA1C ortalama 1,8 puan geriledi. İlaç, Lilly'nin enjeksiyonla kullanılan Mounjaro ve Zepbound gibi GLP-1 sınıfı ilaçlarıyla benzer bir güvenlik profili sergiledi. Onay alması halinde orforglipron'un milyarlarca dolarlık satış potansiyeli olduğu, Morgan Stanley'nin "iyimser senaryosuna" göre 2033'te yıllık 40 milyar dolara ulaşabileceği belirtiliyor. Ancak ilacın başka bir Faz 3 çalışmasından gelen daha zayıf sonuçlar nedeniyle yatırımcıların temkinli olduğu, hisselerin 7 Ağustos'ta %14 düşmesinin ardından bugün seans öncesi işlemlerde %1,5 artışla 705,50 dolara yükseldiği bildirildi.
- ✓ Procter&Gamble, ABD'de Pampers ve Luvs markalarının pazar payı kaybına karşı, Target mağazalarında Çin'de üretilen aloe katkılı lüks "bumbum" bebek bezlerini satışa sundu. Bu hamle, şirketin genellikle ABD'de üretilen ürünleri piyasaya sürdüğü göz önünde bulundurulduğunda dikkat çekici bir istisna oldu. P&G, yeni markayı bebek bakımında satışları artırmaya yönelik stratejisinin bir parçası olarak tanıttığını ve Pampers ile Luvs'u tamamlayıcı nitelikte konumlandığını açıklarken, kimi analistler bu hamlenin yeni ürünler için bir pazar araştırması olabileceğini savunuyor. ABD'de 5,4 milyar dolarlık bebek bezi pazarında liderliğini koruyan Pampers'in payı 2022'de %32,5 iken 2024'te %32,3'e gerilerken, düşük fiyatlı Luvs markası 2019'da %9'dan 2024'te %6,9'a düştü. Çin'de üretilen Millie Moon ve Rascals gibi markalar ise daha düşük fiyatları, yumuşak dokuları ve sosyal medya tanıtımlarıyla hızlı büyüyor. Çin'den yapılan bebek bezi ithalatı son iki yılda üç kat artarken, kalite farkının azaldığı belirtiliyor.
- ✓ Elon Musk'ın yapay zeka girişi xAI, Apple ve OpenAI'ye karşı dava açarak iki şirketin yasadışı şekilde rekabeti engellediğini iddia etti. Şikayette, Apple'ın OpenAI ile ortaklığı sayesinde ChatGPT'nin milyonlarca iPhone'dan gelen milyarlarca kullanıcı girdisinden yararlandığı ve bunun rakiplere karşı önemli bir avantaj sağladığı belirtildi. Ayrıca Apple'ın App Store'da rakip chatbot uygulamalarını geri planda bıraktığı öne sürüldü. xAI, bu durumu Google'a açılan ve Safari'de varsayılan arama motoru anlaşmalarını yasadışı bulan Adalet Bakanlığı davasına benzettii. Musk'ın hedefi, OpenAI'ye sağlanan dağıtım ayrıcalıklarına benzer bir anlaşma elde ederek kendi Grok chatbotu ve X uygulamasının daha fazla öne çıkmasını sağlamak. Apple ve OpenAI "tekelci" olarak tanımlanırken, davada Apple'ın süper uygulamaların iPhone bağımlılığını azaltmasından endişe ettiği de vurgulandı. Apple ve OpenAI ise suçlamaları reddetti.

ConocoPhillips (NYSE: COP)

Son Kapanış	98,18\$	52 Haftalık % Getiri	-%12,67
Piyasa Değeri	122,62 Milyar\$	S&P500 52 Haf. % Getiri	%14,46
52 Hafta En Yüksek	116,08\$	Ortalama Hacim	7,53 Milyon\$
52 Hafta En Düşük	79,88\$	F/K	13,16
50 Günlük Fiyat Ort.	93,92\$	PD/DD	1,87
200 Günlük Fiyat Ort.	96,70\$	FD/FAVÖK	5,50

Şirket Profili ve Finansal Bilgiler

ConocoPhillips; petrol ve doğalgaz arayan ve üreten bir enerji şirkettir.

Şirket 2. çeyrekte, birleşme ve satın almalara göre düzeltilmiş şekilde, geçen yılın aynı dönemine kıyasla %3 artışla 2.391 milyon varil petrol eşdeğeri üretim yaptı.

Üretim hacmindeki artışa rağmen, ortalama petrol eşdeğeri satış fiyatının %19 azalışla 45,77\$'a gerilemesinin etkisiyle şirket %29 azalışla hisse başına 1,42\$ kazanç elde etti. Petrol ve doğalgaz fiyatlarındaki zayıflığa rağmen 1,35\$ kazanç yönündeki beklentileri aşıldığı görülmekte.

Şirket yılın ilk yarısında 9,6 milyar\$ faaliyetlerinden kaynaklı nakit akışı elde ederek bu alandaki güçlü performansını sürdürdü. 6,7 milyar\$ yatırım ve sermaye harcaması yapan şirket, bu dönemde 2,7 milyar\$ hisse geri alımı yaptı ve 2 milyar\$ temettü ödemesi gerçekleştirdi.

Şirket yönetimi 2025 mali yılını günlük 2,35 – 2,37 milyon varil petrol eşdeğeri üretim ile tamamlamayı bekliyor.

Hissenin Fiyat Grafiğİ



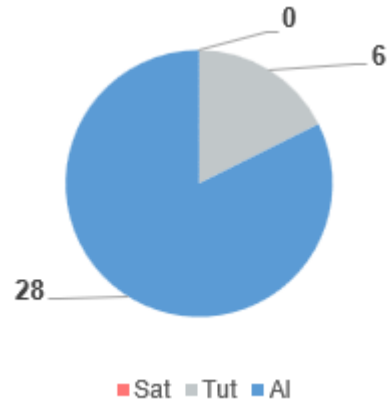
Analistlerin Hedef Fiyatları



Teknik Görünüş

50 günlük ortalaması ile 200 günlük ortalaması arasında sıkışarak yükselen dipler oluşturan COP, 200 günlük ortalaması ile düşen trend direncinin kesiştiği kritik 96\$ direncini aştı. 50 günlük ortalamasının belirlediği 93\$ altında zarar kes çalıştırmak kaydıyla, 104\$ ve 112\$ dirençleri hedeflenebilir.

Yatırım Kuruluşlarının Öneri Trendi



Merck & Co., Inc. (NYSE: MRK)

Son Kapanış	85,31\$	52 Haftalık % Getiri	-%26,77
Piyasa Değeri	213,09 Milyar\$	S&P500 52 Haf. % Getiri	%14,46
52 Hafta En Yüksek	120,30\$	Ortalama Hacim	14,11 Milyon\$
52 Hafta En Düşük	73,31\$	F/K	13,14
50 Günlük Fiyat Ort.	81,75\$	PD/DD	4,35
200 Günlük Fiyat Ort.	88,24\$	FD/FAVÖK	9,58

Şirket Profili ve Finansal Bilgiler

Merck & Co., ilaç ve hayvan sağlığı alanında küresel faaliyet gösteren bir sağlık şirkettir.

Şirket 2Ç25'te hisse başına 2,13\$ kar açıklayarak 2,03\$'lık beklentiyi aşmıştır. Hasılat 15,81 milyar\$ ile 15,86 milyar\$'lık beklentinin hafif altında kalmış ve yıllık bazda %1,8 gerilemiştir.

Ürün bazında; kanser ilacı Keytruda satışları %9 artışla 8 milyar\$'a ulaşırken, hayvan sağlığı gelirleri %11 büyümeyle 1,6 milyar\$ olmuştur. Winrevair satışları 336 milyon\$'a katkı sağlamıştır. Buna karşın HPV aşısı Gardasil/Gardasil 9 satışları Çin'deki düşük talep nedeniyle %55 düşüşle 1,1 milyar\$'a gerilemiştir.

Şirket, 2025 yılı için satış beklentisini 64,3 – 65,3 milyar\$ aralığına, hisse başına kar beklentisini ise 8,87 – 8,97\$ aralığına daraltmıştır. Bu tahminler analist beklentileriyle uyumludur.

Merck ayrıca son bilançosunda 2027 sonuna kadar yıllık 3 milyar\$ maliyet tasarrufu hedefleyen yeniden yapılanma programı açıkladı. Bu kapsamda yönetim, idari, satış ve Ar-Ge giderlerinde kısıtlamaya gidilecek, gayrimenkul portföyü küçültülecek ve yıllık yaklaşık 1,7 milyar\$ tasarruf sağlanacak. Bu adımlar, özellikle Keytruda'nın 2028'deki patent süresi bitimi ve fiyat baskılarına hazırlık niteliğindedir.

Genel olarak, güçlü Keytruda ve hayvan sağlığı satışlarına rağmen Gardasil'deki sert düşüş hasılatı baskılarken, şirketin uzun vadeli maliyet azaltıcı adımları önümüzdeki yıllarda karlılığı desteklemeyi hedeflemektedir.

Teknik Görünüş

85\$ direncinin üstünde tutunmayı başaran MRK, 200 günlük ortalama direncini aşabilirse 82,80\$ zarar kes çalıştırmak kaydıyla sırasıyla 100\$ ve 115\$ dirençleri hedeflenebilir.

Hissenin Fiyat Grafiğİ



Analistlerin Hedef Fiyatları



Yatırım Kuruluşlarının Öneri Trendi

